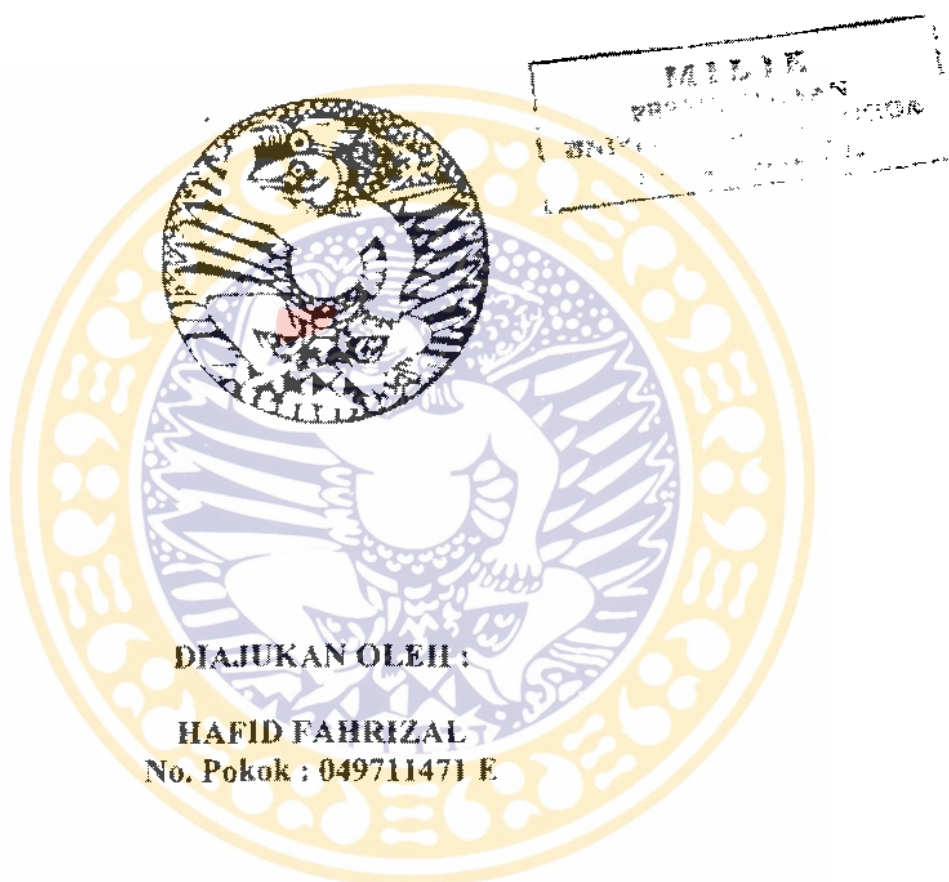


**PENGARUH PENGUMUMAN PENERBITAN
CONVERTIBLE BOND TERHADAP PENDAPATAN
ABNORMAL SAHAM**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



DIAJUKAN OLEH :
HAFID FAHRIZAL
No. Pokok : 049711471 E

KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2004

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUMUMAN PENERBITAN CONVERTIBLE BONDS
TERHADAP PENDAPATAN ABNORMAL SAHAM**

DIAJUKAN OLEH :

HAFID FAHRIZAL

049711471 - E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,


Drs. Ec. WINDIJARTO, MBA

TANGGAL 26 JANUARI 2005

KETUA PROGRAM STUDI,


Prof. Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL 26 JANUARI 2005

Surabaya, 6 Agustus 2009

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

Drs. Ec. WINDIJARTO, MBA



ABSTRAK

Obligasi adalah surat berharga atau sertifikat yang berisi kontrak antara pemberi pinjaman (pemodal) dengan yang diberi pinjaman (emiten). Obligasi merupakan salah satu bentuk efek, sehingga obligasi merupakan selembar kertas yang menyatakan bahwa pemilik kertas tersebut memberikan pinjaman kepada perusahaan yang menerbitkan obligasi. Obligasi memiliki diversifikasi seperti obligasi biasa (*straight bond*), obligasi konversi, obligasi dengan warrant, obligasi dengan tingkat bunga mengambang, obligasi dengan discount, dan obligasi yang bisa ditarik kembali sebelum jatuh tempo (*callable bond*). Penelitian ini dimaksudkan untuk melihat reaksi terhadap pengumuman tersebut yang diukur dengan menggunakan abnormal return saham perusahaan-perusahaan yang melakukan penerbitan obligasi konversi.

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris pendapatan abnormal saham disekitar tanggal pengumuman penerbitan *convertible bond*. Populasi dalam penelitian ini adalah saham perusahaan yang terdaftar di BEJ antara tahun 2001-2003. Penentuan sample dalam penelitian ini bersifat non random, yaitu sekumpulan sampel di pilih berdasarkan purposive sampling dengan maksud untuk mencapai batasan tujuan tertentu yang sesuai dengan tujuan penelitian. Atas dasar kriteria yang ditentukan diperoleh jumlah sampel sebesar 7 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terjadi rata-rata pendapatan saham abnormal (AAR) di sekitar pengumuman penerbitan *convertible bond*. Rata-rata (AAR) sebelum pengumuman sebesar -0,030 lebih kecil dari setelah pengumuman sebesar 0,006. Terjadi rata-rata pendapatan saham abnormal kumulatif (CAAR) di sekitar pengumuman penerbitan *convertible bond*. Penelitian ini hampir konsisten dengan penelitian yang menemukan under performance pada penerbitan obligasi konversi (*convertible bond*).